



EMPRESA MUNICIPAL DE SERVICIOS FUNERARIOS Y CEMENTERIOS DE MADRID, S.A.

COMENTARIOS SOBRE CUENTAS ANUALES 2017

CONTENIDO

- INTRODUCCIÓN Y CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES 2017
- CIFRAS Y COMENTARIOS MAS SIGNIFICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 - BALANCE
 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 - INFORME DE GESTIÓN
- PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACTIVIDAD
- BORRADOR DE OPINION DE LOS AUDITORES
- OTRA INFORMACIÓN

INTRODUCCIÓN y CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES

- **Las cuentas anuales del ejercicio 2017** de la EMPRESA MUNICIPAL DE SERVICIOS FUNERARIOS Y CEMENTERIOS DE MADRID, S. A., que se formulan por los Administradores, **corresponden al primer ejercicio completo de la Sociedad y presentan la situación financiera a 31/12/2017 y las operaciones realizadas en el año 2017 y el periodo comprendido entre el 16 de septiembre y el 31 de diciembre de 2016.**
- **Las Cuentas Anuales**, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, **incluyen:**
 - **Balance**
 - **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**
 - **Estado de Cambios en el Patrimonio**
 - **Estado de Flujos de Efectivo**
 - **Memoria (Notas a los estados financieros)**
 - **Informe de Gestión**

BALANCE

El Balance al **31 de diciembre de 2017 y 2016** presenta, de forma sintética, la siguiente estructura patrimonial:

(Cifras en miles de Euros)					
ACTIVO	Real 2017	REAL 2016	PASIVO	Real 2017	REAL 2016
ACTIVO NO CORRIENTE	39.002,8	39.651,3	PATRIMONIO	45.615,6	44.028,5
ACTIVO CIRCULANTE (Menos EFECTIVO)	4.515,1	4.081,1	PASIVO NO CORRIENTE	186,4	201,2
EFECTIVO	10.535,5	8.186,1	PASIVO CIRCULANTE	8.251,3	7.688,8
TOTAL	54.053,3	51.918,5	TOTAL	54.053,3	51.918,5

Entre los parámetros financieros más significativos a 31 de diciembre 2017 están los siguientes:

- ✓ **El ratio Patrimonio /Activo no Corriente** es del **117 %** (111 % en 2016), es decir, que el Patrimonio permite una cobertura superior a la totalidad de los activos fijos de la Empresa. No obstante, hay que tener en cuenta que tanto el activo no corriente como el patrimonio reflejan el valor razonable de los activos, cuya titularidad corresponde al Ayuntamiento de Madrid y que han sido cedidos en uso para la prestación de los servicios de la Sociedad.
- ✓ El **Capital Circulante**, incluido efectivo, es **positivo** por importe de **6.779 miles €**. (4.579 en 2016)
- ✓ La Empresa dispone de una **liquidez de 10.535,5 miles €** (8.186 miles en 2016) resultado de la **ampliación de capital** realizada en 2016 por 3.000 miles € y de la **generación de efectivo, 7.535,5 miles €**, desde el inicio de las actividades de la Empresa, el pasado 16 de septiembre de 2016.
- ✓ La empresa no tiene endeudamiento financiero

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

El cierre de la Cuenta de P y G del ejercicio 2017, y su comparación con la previsión recogida en la Memoria del Presupuesto 2017 (Aprobado en Consejo de Administración el 6.11.2017) y con el año 2016 (Mixta + Municipal) son los siguientes:

(Cifras en miles de euros)

INGRESOS	REAL 17	PRTO. 17	REAL 16	VARIACIONES			
				Importe 17/P17	Δ % 17/P17	Importe 17/16	Δ % 17/16
INGRESOS DE LA ACTIVIDAD	46.433	47.132	46.337	(699)	(1)	96	0,2
SUBVENCIONES	2.756	2.768	1.347	(12)	(0)	1.409	104,6
OTROS INGRESOS DE GESTION	507	567	994	(60)	(11)	(487)	(49)
TOTAL INGRESOS	49.696	50.467	48.678	(771)	(2)	1.018	2
GASTOS							
APROVISIONAMIENTOS	5.303	5.462	5.182	(159)	(3)	121	2,3
	11%	12%	11%				
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	7.266	7.561	8.649	(295)	(4)	(1.383)	(16,0)
	16%	16%	19%				
GASTOS DE PERSONAL	30.125	30.859	31.395	(734)	(2)	(1.270)	(4,0)
	65%	65%	68%				(4,2)
AMORTIZACIONES	2.833	2.964	3.038	(131)	(4)	(205)	(6,7)
TOTAL GASTOS	45.527	46.846	48.264	(1.319)	(3)	(2.737)	(6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.169	3.621	414	548	15	3.755	907
IMPUESTO DE SOCIEDADES	10	85	647	(75)	(88)	(637)	(98)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	4.159	3.536	(233)	623	18	4.392	(1.885)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

Los principales comentarios respecto a las desviaciones son los siguientes:

- ✓ Los ingresos 2017 se quedan ligeramente por debajo de presupuesto, debido a que aún no se ha conseguido recuperar la pérdida de servicios de las compañías aseguradoras, resultado de la falta de política comercial, por parte de la Empresa Mixta, en 2016. Sin embargo, mejoran ligeramente vs. 2016
- ✓ Los aprovisionamientos mejoran ligeramente en términos relativos en un 1% respecto a presupuesto y se mantienen respecto a 2016.
- ✓ La imputación de subvenciones se incrementa respecto a 2016 debido al impacto de la utilización de las existencias aportadas en la afectación de activos realizada por el Ayuntamiento y por la mayor imputación de ingresos que se compensa con la imputación de amortizaciones del resto de activos cedidos.
- ✓ La reducción de Otros Gastos de Explotación respecto a 2016 se debe fundamentalmente al ahorro por IBI y otras tasas.
- ✓ Los gastos de Personal mejoran ligeramente sobre presupuesto, manteniéndose en términos relativos. Mejoran respecto a 2016 ya que ese año recogía atrasos por ajuste a IPC 2016, gastos por indemnización (245,6 miles €) y por el impacto positivo en 2017 de menos retribuciones de directivos.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El resumen del Estado de Flujos de Efectivo es el siguiente:

CONCEPTO	REAL 2017	REAL 2016
Resultado antes de impuesto	4.169,6	1.568,0
Ajustes al resultado	291,3	-397,7
Cambios en Capital Corriente	-189,4	4.107,2
Inversiones	-2.106,4	-91,3
Actividades de Financiación	184,0	3.000,0
TOTAL FLUJOS	2.349,1	8.186,1
Efectivo Inicial	8.186,1	0,0
EFECTIVO FINAL	10.535,1	8.186,1

- ✓ Los ajustes al Resultado recogen, principalmente, la eliminación de las Amortizaciones y la Imputación de Subvenciones registradas en la Cuenta de Resultados y otros correcciones valorativas y variaciones de provisiones..
- ✓ Los cambios en el Capital Corriente muestran el movimiento normal entre saldos de final de 2017 Vs. 2016. En 2016 presentaba el impacto inicial de la generación del Capital Circulante señalada en el epígrafe del Balance.
- ✓ **Las inversiones realizadas en 2017** incluyen, principalmente: **unidades de enterramiento** (1.200 miles de €) **inicio de obras de rehabilitación de Cementerios** (348 miles de €); **inversión en crematorios** (220 miles de €) y adquisición de **dos vehículos fúnebres** (170 miles €)
- ✓ Las actividades de financiación recogen, en 2017, la subvención recibida del Ayuntamiento por obras en cementerios y, en 2016, las ampliaciones de capital realizadas por el Ayuntamiento.

INFORME DE GESTIÓN

Los aspectos más significativos que incluye el Informe de Gestión son:

- Información sobre el inicio de actividades en 2016.
- Evolución de los negocios que incluye las principales cifras de los estados financieros 2017 y 2016.
- Detalle de las principales actividades de la prestación de Servicios Funerarios y de Cementerios.
- Medios y evolución de la plantilla
- Otra Información requerida por la normativa

INDICADORES

- A continuación se incluyen los principales indicadores de la actividad del ejercicio 2017 comparados con presupuesto y con el año 2016 (Municipal + Mixta)

INDICADORES DE ACTIVIDAD	DATOS ACUMULADOS DICIEMBRE						
	UNIDADES			VARIACIONES Vs. PTO		VARIACIONES 17 - 16	
	2017	PTO.	2016	Unds.	%	Unds.	%
FALLECIDOS EN MADRID S/REGISTRO	26.984	26.617	25.842	367	1,4%	1.142	4,4%
SERVICIOS MADRID	9.724	10.203	10.018	-479	-4,7%	(294)	-3%
CUOTA SERVICIOS MADRID	36%	38%	39%		-2%		-3%
PROCEDENTES	5.639	4.747	5.221	892	18,8%	418	8%
OTRAS FUNERARIAS MADRID	4.441	4.355	4.426	86	2,0%	15	0%
TOTALES	19.804	19.305	19.665	499	14%	139	3%
INCINERACIÓN DE CADÁVERES	9.184	8.851	8.969	333	3,8%	215	2%
INHUMACIÓN DE CADÁVERES	6.703	6.537	6.743	166	2,5%	(40)	-0,6%
UNIDADES DE ENTERRAMIENTO	4.505	4.176	4.769	329	7,9%	(264)	-6%

BORRADOR DE OPINION DE LOS AUDITORES

A falta de recibir las cuentas Anuales firmadas por los Consejeros y otra documentación preceptiva para la conclusión del trabajo de los auditores, como la Carta de Manifestaciones de la Gerencia, **el borrador de Informe muestra una opinión favorable**, como sigue:

Opinión

“En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.”

BORRADOR DE OPINION DE LOS AUDITORES



MEMORANDUM

Asunto:	Fecha:
Empresa Municipal de Servicios Funerarios y Cementerios de Madrid (borrador de la opinión de auditoría)	20 de marzo de 2018
A la atención de:	De:
Rafael Mendoza	María José Lázaro

A la fecha hemos completado, sustancialmente, nuestros procedimientos de auditoría en relación con las cuentas anuales de la Empresa Municipal de Servicios Funerarios y Cementerios de Madrid

Los asuntos de importancia pendientes para cerrar de la citada auditoría a la fecha son:

- Recepción de la Carta de Manifestaciones, así como de las Cuentas Anuales firmadas por el Consejo de Administración.
- Recepción de las cartas de los administradores, relativas al artículo 229
- Realización de los procedimientos de revisión de acontecimientos posteriores hasta la fecha de nuestro informe.
- Recepción y revisión de la actualización de las respuestas de los abogados y asesores de la Sociedad, en el caso de que fuera necesario, en función de la fecha de recepción de las cuentas anuales debidamente formuladas.
- Certificado de actas emitido por el secretario del Consejo de Administración

Asumiendo que todas las cuestiones citadas anteriormente se resuelvan satisfactoriamente y, en este sentido, hay que señalar que la resolución de estas pudiera dar lugar a temas que tendríamos que mencionar en nuestro informe de auditoría definitivo, el borrador de nuestro informe al día de hoy sería:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de la Empresa Municipal de Servicios Funerarios y Cementerios de Madrid, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de la Empresa Municipal de Servicios Funerarios y Cementerios de Madrid, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de

OTRA INFORMACIÓN

1. Informe de Sector Público sobre las Cuentas Anuales

- Con fecha 22 de marzo 2018, la Dirección General de Economía y Sector Público ha emitido el preceptivo “Informe Sobre Cuentas Anuales”
- El informe, que esta a disposición de los Consejeros, incluye los siguientes comentarios:

Se remite a esta Dirección General, propuesta de Cuentas Anuales del ejercicio 2017 de la sociedad mercantil local Empresa Municipal de Servicios Funerarios y Cementerios de Madrid, S.A. (en adelante EMSFC), al objeto de emitir el informe preceptivo en virtud de lo dispuesto en el artículo 8.1.3. apartado d) del Acuerdo de 29 de octubre de 2015 de la Junta de Gobierno de la Ciudad de Madrid, de organización y competencias del Área de Gobierno de Economía y Hacienda.

El alcance de este informe es valorar la situación económica de la sociedad mediante el análisis de los aspectos más relevantes que, desde el punto de vista económico-financiero, se deducen de la documentación aportada en las Cuentas Anuales de la empresa, y su comparación con las cifras más significativas presupuestadas para el ejercicio al que se refieren.

Documentación aportada en el expediente.

Cuentas Anuales:

- Balance de Situación.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Memoria.

Otra documentación:

- Informe de Gestión.
- Informe de Auditoría Externa.

Régimen Jurídico.

La sociedad ha presentado las Cuentas Anuales, el informe de gestión y la aplicación del resultado correspondientes al ejercicio 2017, con anterioridad a su formulación por el Consejo de Administración.

Las Cuentas Anuales aportadas contienen la documentación requerida por el artículo 254 del Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Informe Auditoría Externa.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 263 de la Ley de Sociedades de Capital, las cuentas presentadas han sido revisadas por los auditores independientes Grant Thornton, S.L.P.

El informe aportado en la documentación tiene el carácter de borrador previo a la formulación de cuentas.

La opinión de los auditores sobre las Cuentas propuestas es favorable.

Análisis de los datos aportados en las Cuentas.

1. Análisis Presupuestario de ingresos y gastos.
2. Análisis Económico-Financiero.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN